



# UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

LOS INDICADORES FINANCIEROS COMO MECANISMO DE  
EVALUACIÓN DEL COMPORTAMIENTO FINANCIERO DE LAS  
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO.

LEON MURRIETA NINFA GEORGINA  
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA  
2020



# UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

LOS INDICADORES FINANCIEROS COMO MECANISMO DE  
EVALUACIÓN DEL COMPORTAMIENTO FINANCIERO DE LAS  
COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO.

LEON MURRIETA NINFA GEORGINA  
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

MACHALA  
2020



# UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

EXAMEN COMPLEXIVO

LOS INDICADORES FINANCIEROS COMO MECANISMO DE EVALUACIÓN DEL  
COMPORTAMIENTO FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y  
CRÉDITO.

LEON MURRIETA NINFA GEORGINA  
INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA

SOTO GONZALEZ CARLOS OMAR

MACHALA, 09 DE DICIEMBRE DE 2020

MACHALA  
09 de diciembre de 2020

# Los indicadores financieros como mecanismo de evaluación del comportamiento financiero de las cooperativas de ahorro y crédito.

*por* Ninfa Georgina León Murrieta

---

**Fecha de entrega:** 17-nov-2020 10:09p.m. (UTC-0500)

**Identificador de la entrega:** 1449619630

**Nombre del archivo:** LE\_N\_MURRIETA\_NINFA\_GEORGINA.docx (124.75K)

**Total de palabras:** 7090

**Total de caracteres:** 40142

## CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

La que suscribe, LEON MURRIETA NINFA GEORGINA, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado LOS INDICADORES FINANCIEROS COMO MECANISMO DE EVALUACIÓN DEL COMPORTAMIENTO FINANCIERO DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO., otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

La autora declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

La autora como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 09 de diciembre de 2020

  
LEON MURRIETA NINFA GEORGINA  
0940403991

## **DEDICATORIA**

Dedico este trabajo a Dios quien ha sido mi fortaleza en momentos difíciles de mi vida; a mis padres que son el regalo más valioso que la vida me ha dado, quienes han sido un pilar fundamental, que con su apoyo y motivación he podido alcanzar cada una de mis metas.

## **AGRADECIMIENTO**

Agradezco a Dios por la fortaleza que me da día tras día para seguir adelante. A mis padres por su apoyo incondicional brindado para alcanzar mis metas.

A mis maestros que han compartido sus conocimientos para convertirnos en excelentes profesionales, especialmente a mi tutor de titulación Ing. Carlos Soto quién ha sido guía durante el desarrollo del reactivo práctico.

## RESUMEN

En la actualidad, las cooperativas de ahorro y crédito han tenido gran acogida y confianza en el mercado financiero por parte de los clientes por presentar adecuados índices de liquidez y solvencia. Desde esta perspectiva, se caracteriza la importancia de medir el desempeño de las instituciones, a fin de evitar un desequilibrio financiero. En efecto, realizar un examen a los estados financieros permite a las entidades detectar riesgos que conlleven a la insolvencia o quiebra de estas.

Es por eso, que el objetivo de investigación conlleva a realizar un análisis financiero a las cooperativas de ahorro y crédito a través de ratios financieros, con el fin de proporcionar un informe comparativo sobre la salud financiera de las entidades, que permitan tomar decisiones ante las eventualidades detectadas. Por consiguiente, para el desarrollo del presente trabajo se empleó un enfoque cuantitativo de nivel descriptivo, dado que, se emplearon los Estados Financieros de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) para aplicar las respectivas fórmulas sustentadas en las notas técnicas de la Superintendencia de Bancos y las fichas metodológicas de la SEPS, así mismo, fue de tipo bibliográfico, debido a que, se emplearon artículos científicos para elaborar el marco teórico.

Por lo tanto, se concluye que las instituciones financieras ante la crisis sanitaria han demostrado un adecuado nivel de solvencia y liquidez, no obstante, se reflejó un efecto negativo en la cartera de crédito, por lo tanto, se debe llevar un seguimiento para evitar debilitar el desempeño y rentabilidad de las instituciones.

**Palabras claves:** Cooperativas de ahorro y crédito, liquidez, solvencia, análisis financiero, indicadores financieros.

## ABSTRACT

At present, Association of savings and credits have had great acceptance and confidence in the financial market by customers for presenting adequate liquidity and solvency ratios. From this perspective, the importance of measuring the performance of institutions is characterized, in order to avoid a financial imbalance. Given that, carrying out an examination of the financial statements allows entities to detect risks that lead to their insolvency or bankruptcy.

That is why the research objective leads to a financial analysis of the savings and credit cooperatives through financial ratios, in order to provide a comparative report on the financial health of the entities, which allow making decisions in the event of eventualities. detected. Therefore, for the development of this work, a descriptive-level quantitative approach was used, because the Financial Statements of the Superintendency of Popular and Solidarity Economy (SEPS) were used to apply the respective formulas supported in the technical notes of the Superintendency of Banks and the methodological files of the (SEPS), likewise, were of a bibliographic type, because scientific articles were used to elaborate the theoretical framework.

Therefore, it is concluded that financial institutions in the face of the health crisis have demonstrated an adequate level of solvency and liquidity, however, a negative effect was reflected in the credit portfolio, therefore, a follow-up must be carried out to avoid weakening the performance and profitability of the institutions.

**Keywords:** Association of savings and credits, liquidity, solvency, financial analysis, financial indicators.

## ÍNDICE DE CONTENIDO

	<b>Pág.</b>
INTRODUCCIÓN.....	12
DESARROLLO.....	14
Fundamentación teórica.....	14
Instituciones financieras.....	14
Cooperativas de ahorro y crédito.....	14
Estados financieros.....	15
Análisis financiero.....	15
Análisis financiero a las cooperativas de ahorro y crédito.....	16
Ratios financieros.....	16
Desarrollo del caso práctico.....	20
Planteamiento del caso práctico.....	20
Análisis financiero de los niveles de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y de mercado.....	21
Análisis comparativo entre las instituciones financieras, respecto a los rubros que generan mayor liquidez y rentabilidad en cada organización.....	31
Institución que tiene mayor rentabilidad en relación con su patrimonio neto ....	35
Institución que ha maximizado sus utilidades en relación a los ingresos .....	35
Informe con cada una de las interpretaciones del literal anterior. ....	35
CONCLUSIONES.....	38
RECOMENDACIONES .....	39
ANEXOS.....	42

## ÍNDICE DE TABLAS

	<b>Pág.</b>
Tabla 1. Indicadores financieros.....	19
Tabla 2. Suficiencia patrimonial.....	21
Tabla 3. Cobertura patrimonial.....	22
Tabla 4. Proporción de activos improductivos.....	22
Tabla 5. Morosidad de la cartera total.....	23
Tabla 6. Proporción de activos improductivos.....	24
Tabla 7. Proporción de la cartera de crédito.....	24
Tabla 8. Proporción de inversiones líquidas.....	25
Tabla 9. Proporción de inversiones financieras.....	26
Tabla 10. Proporción de depósitos.....	26
Tabla 11. Proporción de obligaciones financieras.....	27
Tabla 12. Eficiencia operativa.....	28
Tabla 13. Rentabilidad sobre el activo.....	29
Tabla 14. Rentabilidad sobre el patrimonio.....	29
Tabla 15. Intermediación financiera.....	30
Tabla 16. Liquidez.....	31
Tabla 17. Rentabilidad sobre ingresos.....	35

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

	<b>Pág.</b>
Gráfico No. 1 Fondos disponibles.....	32
Gráfico No. 2 Depósitos a la vista.....	32
Gráfico No. 3 Depósitos a plazo hasta 90 días.....	33
Gráfico No. 4 Utilidad del ejercicio.....	33
Gráfico No. 5 Activo promedio.....	34
Gráfico No. 6 Patrimonio promedio.....	34

## ÍNDICE DE ANEXOS

	<b>Pág.</b>
Anexo A Estado de Resultados de la Cooperativa JEP 2019.....	42
Anexo B Estado de Situación financiera de la Cooperativa JEP 2019.....	43
Anexo C Estado de Resultados de la Cooperativa Jardín Azuayo 2019.....	46
Anexo D Estado de Situación financiera de la Cooperativa Jardín Azuayo 2019.....	47
Anexo E Estado de Resultados de la Cooperativa JEP 2020.....	49
Anexo F Estado de Situación Financiera de la Cooperativa JEP 2020.....	50
Anexo G Estado de Resultados de la Cooperativa Jardín Azuayo 2020.....	53
Anexo H Estado de Situación Financiera de la Cooperativa Jardín Azuayo 2020.....	54

## INTRODUCCIÓN

En la actualidad es indispensable que las entidades financieras dispongan de fondos suficientes para evitar un desequilibrio, dado que, en décadas pasadas tanto bancos de países de renta alta como en vías de desarrollo acarrearón dificultades de liquidez a causa de la crisis económica. Por lo tanto, Romero (2004 -2005) citado en Jara Quevedo et al. (2018) mencionan que la crisis ecuatoriana de los períodos 1998 - 2000 desenlazó la quiebra de varios bancos y trajo consigo que los ciudadanos perdieran sus ahorros. Por esta razón, es sustancial que hoy en día las cooperativas de ahorro y crédito verifiquen su salud financiera a través de herramientas, a fin de que, les permitan detectar eventualidades que podrían poner en riesgo la liquidez y solvencia de las instituciones

En efecto, se caracteriza importante que las entidades financieras apliquen métodos que contribuyan a medir la gestión financiera, a fin de detectar y evitar a futuro problemas de liquidez, apalancamiento exorbitante y bajos niveles de rentabilidad, por lo tanto, examinar los rubros de los estados financieros a través de indicadores, permite mitigar posible riesgos que conlleven la quiebra o insolvencia de las entidades; por su parte Eslava et al. (2017) menciona que los ratios financieros permiten evaluar el desempeño de las instituciones, es así que, con los resultados obtenidos la administración puede tomar decisiones asertivas.

Es por eso, que este trabajo investigativo está encaminado al análisis de liquidez, solvencia, rentabilidad y endeudamiento a dos cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1: Cooperativa de ahorro y credito Juventud Ecuatoriana Progresista Ltda. y la Cooperativa Jardín Azuayo Ltda., durante los períodos 2019 – 2020. En fin, en la actualidad las cooperativas de ahorro y crédito han tenido un desarrollo representativo dentro del sector financiero, debido a la confianza de los clientes de mantener sus ahorros en estas entidades (Campoverde et al., 2019), por lo tanto, es indispensable que estas instituciones empleen mecanismos de alerta ante cualquier riesgo que podría acarrear inestabilidad financiera y conmoción a los ahorristas

Por lo tanto, el objetivo de la presente investigación es realizar un examen financiero a dos cooperativas de ahorro y crédito segmento 1 durante el período 2019 – 2020 a través de ratios financieros, con el fin de proporcionar un informe comparativo sobre la

salud financiera de las entidades, que permitan tomar decisiones ante las eventualidades detectadas. Por consiguiente, el presente trabajo tiene un enfoque cuantitativo de nivel descriptivo, además, con una modalidad de investigación documental, por lo tanto, a través de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) se obtuvo los estados financieros de las entidades a analizar, a lo cual se aplicarán fórmulas sustentadas en las notas técnicas de la Superintendencia de Bancos y las fichas metodológicas de las SEPS, así mismo, es de tipo bibliográfico, debido a que, se realizó un bosquejo de información por medio de artículos científicos para elaborar la fundamentación teórica.

## **DESARROLLO**

### **Fundamentación teórica**

#### **Instituciones financieras**

Para Andrade (2003) citado en Jara et al. (2018) el sistema financiero es un organismo regido por “normas y principios” (p. 57). Entonces, se ha convertido en uno de los sectores primordiales dentro de la economía de un país, donde a través de la intermediación financiera destina recursos hacia diferentes áreas productivas. De forma análoga, Chiriboga (2010) citado en Barriga et al. (2018) menciona que la industria financiera tiene la finalidad de canalizar los depósitos de los ahorristas hacia los sectores productivos que requieran de financiamiento en la ejecución de proyectos de inversión, de modo que impulsen la economía de un país.

De hecho, las instituciones financieras cumplen un papel importante dentro de la economía de un país, por tal motivo es indispensable que sus niveles de liquidez y solvencia sean idóneos, por otra parte, Gupta y Hashirama (2020) mencionan que los bancos deben contar con fondos de liquidez suficiente, de modo que a futuro no tengan dificultad en el desenvolvimiento de sus operaciones, por ende al disponer de recursos adecuados la entidad no se verá en la necesidad de recurrir a obligaciones de fuentes externas, sino más bien se financiarían con los depósitos realizados por los clientes.

#### **Cooperativas de ahorro y crédito**

Dentro del sistema financiero se configuran las cooperativas de ahorro y crédito; de acuerdo con el art. 445. del Código Orgánico Monetario y Financiero (2018) estas tienen el “objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, con clientes o terceros”(p.61). Por ende, estas instituciones son un factor esencial dentro de la economía del país, dado que direccionan recursos financieros hacia los clientes que requieren emprender en proyectos que generen rentabilidad y beneficien a toda la sociedad.

De este modo, Ferreira et al. (2007) citado en Da Silva et al. (2017) menciona que las cooperativas de ahorro y crédito permiten a los clientes el “acceso al crédito más fácil y barato” (p. 1445). Por otra parte, para Jiménez et al. (2019) las cooperativas de ahorro y crédito buscan un fin común, en donde los principales beneficiados son los clientes,

debido a que estas entidades pretenden “no perder su carácter social y los principios de cooperativismo” (González et al., 2016, p.4).

### **Estados financieros**

Los estados financieros proveen información relevante de la posición económica y financiera de la entidad a un período determinado , la misma que permite a los administradores o gerentes analizar y tomar decisiones (Ollague et al., 2017); por tal motivo, es un punto de interés para los usuarios internos y externos, dado que, estos reflejan el rendimiento de sus operaciones. En efecto, de acuerdo a la NIC 1 los estados financieros que toda empresa debe presentar son:

- Estado de situación financiera
- Estado de resultados
- Estado de flujos de efectivo
- Estado de cambio de patrimonio
- Notas aclaratorias a los estados financieros (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad [IASB], 2020).

### **Análisis financiero**

Es de vital que toda empresa realice un análisis a los rubros expresados en los estados financieros, dado que, les permita comprender la situación actual o futura de la entidad. Desde el punto de vista de Alarcón & Ulloa (2012) citado en Díaz et al. (2017), es trascendental que las empresas examinen las cuentas de los estados financieros, porque esto les permitirá comprender su gestión financiera, de este modo, podrán tomar decisiones, así como, plantear estrategias y a la vez realizar correctivos para alcanzar sus objetivos.

Por otra parte, Eslava et al. (2017) menciona que para realizar un análisis financiero es imprescindible que el analista tenga conocimiento de donde proviene la información financiera y a la vez saber descifrar los estados financieros, por lo tanto, debe ser alguien que tenga pleno conocimiento en la materia para que genere resultados pertinentes para tomar decisiones.

## **Análisis financiero a las cooperativas de ahorro y crédito**

Es trascendental que las cooperativas de ahorro y crédito apliquen mecanismos que les permitan detectar riesgos que podrían afectar los signos vitales de la entidad, debido a que, la economía a nivel mundial es inestable, por ende, con los resultados obtenidos del diagnóstico de desempeño las entidades podrán mejorar sus puntos débiles, de esta manera conseguirán ser eficientes en el manejo de sus activos, lo que les permitirá fortalecer su rentabilidad, liquidez y solvencia, y a la vez ser mucho más competitivas en el mercado financiero.

Por su parte, Zulueta et al. (2017) mencionan que los ratios financieros son un herramienta que permite examinar los niveles de liquidez, solvencia, financiamiento y rentabilidad, por lo tanto, con los resultados obtenidos facilita a la gerencia o administración detectar fortalezas o debilidades de la entidad, de tal modo, conllevará a tomar decisiones para alcanzar metas y objetivos trazados.

### **Ratios financieros**

Para Bejarano et al. (2017) los ratios financieros facilitan la toma de decisiones a la gerencia o administración, dado que, revelan resultados de la condición actual o pasada de la entidad, los mismos que posibilitan efectuar comparaciones para medir el desempeño de la entidad, es así que, se constituye en una herramienta fundamental para detectar impactos negativos o positivos de la entidad. Es por ello, que los ratios financieros son uno de los mecanismos principales que emplean las entidades financieras para realizar un diagnóstico de la salud de la entidad. De este modo, de acuerdo a la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS, 2017) los indicadores empleados para realizar un análisis financiero a las cooperativas de ahorro y crédito son:

- Suficiencia patrimonial
- Calidad de activos
- Eficiencia o manejo administrativo
- Rentabilidad
- Liquidez
- Intermediación financiera.

**Suficiencia patrimonial:** Los indicadores de suficiencia patrimonial permiten determinar si una institución dispone de capital solvente para cumplir con sus operaciones diarias, asimismo, si podrá asumir posibles riesgos o pérdidas en el futuro (Zulueta et al., 2017). Por lo tanto, la solvencia en las cooperativas de ahorro y crédito es de suma importancia, dado que, frente a cualquier crisis que atraviese la economía de un país traerá como resultado estabilidad y solidez financiera. Por tal motivo, en el Código Orgánico Monetario y Financiero en el art. 190 dispone como requisito que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento uno, en cuanto a la correlación entre el patrimonio técnico constituido y la ponderación de riesgo de los activos deben tener un mínimo requerido del 9% (Asociación de Bancos del Ecuador [ASOBANCA], 2019).

**Calidad de activos:** Para Zulueta et al., (2017) este indicador mide la situación de los activos dentro del estado de situación financiera, dado que, tanto las inversiones como la cartera de crédito pueden verse afectadas, a consecuencia de las políticas planteadas por la entidad. Por su parte, Mostak (2017) menciona que cuando una entidad financiera maneja de forma propicia sus activos es más estable y sólida financieramente, por lo tanto, una deficiente administración incurriría en circunstancias de no poder otorgar créditos a sus clientes, por otra parte, al no contar con políticas de crédito adecuadas aumentaría los índices de morosidad, de esta manera las pérdidas incurridas conllevan a la disminución de la rentabilidad.

Entonces, Múnich (2014) y Estupiñan (2015) citado en Arciniegas y Pantoja (2020) mencionan que una cartera de crédito saludable está directamente relacionada “con la capacidad de recuperación de la cartera, el nivel de morosidad y los modelos de provisiones de cartera” (p. 31), es decir, si la entidad no maneja de forma propicia los créditos otorgados a los clientes esto va a generar riesgos de incobrabilidad, asimismo, el aumento de los aprovisionamientos para cubrir los activos improductivos, lo que conlleva a generar en mayor proporción gastos y en efecto la disminución de utilidad.

**Eficiencia o manejo administrativo:** Los indicadores de eficiencia permiten medir la capacidad que tiene la entidad en la administración de gastos que se generan en la entidad producto de la intermediación financiera (Zulueta et al., 2017).

**Rentabilidad:** Según Eslava et al. (2017) los ratios de rentabilidad permiten evaluar qué tan eficiente es la entidad en generar ganancias para los socios o accionistas, por otra parte, Garzozzi et al. (2017) indica que este indicador tiene la finalidad de evaluar su

“posición competitiva en el mercado, reponer y aumentar sus fondos patrimoniales” (p.5). Por lo tanto, el indicador de rentabilidad permite medir el porcentaje de ganancias que obtienen las entidades financieras producto de sus actividades de intermediación u otros ingresos.

**Liquidez:** Desde la posición Garzozzi et al. (2017), el ratio de liquidez permite a las instituciones determinar cómo se están administrando los recursos líquidos, es decir, la disponibilidad de recursos con los que cuenta para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo o corrientes; así pues, para medir los niveles de liquidez de las instituciones financieras se debe dividir los fondos disponibles con respecto a los depósitos a la vista y a plazo hasta 90 días.

**Intermediación financiera:** La intermediación financiera es la actividad principal de las cooperativas de ahorro y crédito, considerando que, su propósito es destinar los recursos de los ahorristas hacia clientes que requieran financiamiento, por ende, este indicador permite medir la proporción en que se colocan préstamos a los clientes en base a los recursos depositados por los ahorristas (SEPS, 2017). En efecto, su análisis es importante, dado que, la cartera de crédito es uno de los principales rubros de los activos generadora de ingresos y réditos para la institución

**Estructura financiera:** Examinar la estructura financiera del sector cooperativo a través de ratios es de importancia, visto que, revelan información sobre los rubros más representativos del activo total que generan ingresos y créditos para la entidad, así mismo, permite determinar el tamaño de los pasivos que ha contraído la entidad (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito [WOCCU], 2009). Por lo tanto, es importante analizar en qué proporción una entidad ha contraído obligaciones con fuentes externas, dado que, es esencial restringir préstamos desmesurados, porque esto podría conllevar a contingencias (Issa, 2020). Por lo tanto, un desmedido apalancamiento ante una crisis financiera acarrearía la incapacidad de cumplir con sus obligaciones.

## Cuadro de indicadores financieros

Tabla 1. *Indicadores financieros*

Ratio	Clasificación	Fórmula
<b>Suficiencia de capital</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Suficiencia de patrimonio</li> <li>Cobertura patrimonial</li> </ul>	$\frac{(Patrimonio\ técnico\ constituido)}{(Activos\ ponderados\ por\ riesgo)}$ $\frac{(Patrimonio+Resultados)}{(Activos\ inmovilizados)}$
<b>Calidad de activos</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Proporción de activos improductivos netos</li> <li>Morosidad de la cartera total</li> <li>Cobertura de la cartera problemática</li> </ul>	$\frac{(Activos\ improductivos\ netos)}{(Total\ Activos)}$ $\frac{(Cartera\ improductiva)}{(Cartera\ bruta)}$ $\frac{(Provi.\ de\ la\ cartera\ de\ crédito)}{(Cartera\ improductiva\ bruta)}$
<b>Estructura financiera</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Proporción de la cartera de crédito</li> <li>Proporción de inversiones líquidas</li> <li>Proporción de inversiones financieras</li> <li>Proporción de depósitos</li> <li>Proporción de obligaciones financieras</li> </ul>	$\frac{(Cartera\ de\ crédito\ neta)}{(Activo\ total)}$ $\frac{(Inversiones\ líquidas)}{(Activo\ total)}$ $\frac{(Inversiones\ financieras)}{(Activo\ total)}$ $\frac{(Dp.\ de\ ahorro+Dep.\ a\ plazo)}{(Total\ activo)}$ $\frac{(Total\ obligaciones\ financieras)}{(Total\ activos)}$
<b>Administración</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Eficiencia operativa</li> </ul>	$\frac{(Gastos\ operativos)}{(Activos\ promedios)}$
<b>Rentabilidad</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rendimiento sobre activos</li> <li>Rendimiento sobre patrimonio</li> </ul>	$\frac{(Resultado\ del\ ejercicio)}{(Activos\ promedios)}$ $\frac{(Resultado\ del\ ejercicio)}{(Patrimonio\ promedios)}$
<b>Intermediación</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Intermediación financiera</li> </ul>	$\frac{(Cartera\ bruta)}{(Dp.\ a\ la\ vista+Dp.\ a\ plazo)}$
<b>Liquidez</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Liquidez</li> </ul>	$\frac{(Fondos\ disponibles)}{(Depósitos\ a\ corto\ plazo)}$

Fuente: (SEPS, 2017; WOCCU, 2009; Superintendencia de bancos del Ecuador [SBS], 2015).

## **Desarrollo del caso práctico**

### **Planteamiento del caso práctico**

Con la información financiera y contable de dos instituciones financieras, los periodos 2020 y 2019. En atención a ello, con base en la revisión de casos documentados en revistas científicas e indexadas, se solicita:

- a) Realizar el análisis financiero de los niveles de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y de mercado.
- b) Realice un análisis comparativo entre las instituciones financieras, respecto a cuáles son los rubros que generan mayor liquidez y rentabilidad en cada organización.
- c) ¿Cuál es la institución que tiene mayor rentabilidad en relación a su patrimonio neto?
- d) ¿Cuál de ellas ha maximizado sus utilidades en relación a los ingresos?
- e) Elabore un informe con cada una de las interpretaciones del literal anterior.
- f) Conclusiones y recomendaciones.

### **Metodología**

Para el desarrollo del caso práctico se analizará la información económica y financiera de los periodos 2019 -2020 (semestre I) de dos cooperativas de ahorro y crédito, bajo la criticidad de aquellas que poseen mayor cantidad de activos del segmento uno. Por lo tanto, el presente trabajo tiene un enfoque cuantitativo de nivel descriptivo, además, con una modalidad de investigación documental, por lo tanto, a través del portal web de la SEPS se obtuvo los estados financieros de las entidades a analizar, a lo cual se aplicarán fórmulas sustentadas en las notas técnicas de la Superintendencia de Bancos y de la SEPS; de este modo también se emplearon ratios establecido por el WOCCU a fin de analizar su estructura financiera. En efecto, es de tipo bibliográfico, debido a que, se realizó un bosquejo de información por medio de artículos científicos, el Código Orgánico Monetario y Financiero e informes técnicos, que permitieron elaborar la fundamentación teórica.

**a) Análisis financiero de los niveles de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y de mercado.**

**Ratios de suficiencia de capital**

$$\text{Fórmula Suficiencia de patrimonio} = \frac{(\text{Patrimonio técnico constituido})}{(\text{Activos ponderados por riesgo})}$$

Tabla 2. *Suficiencia patrimonial*

	Patrimonio técnico constituido		Activos ponderados por riesgo		Resultado		Var.
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
Coop. JEP	263,959,168.13	212.747.565,96	1,855,435,162.02	1.760.853.723,86	14,23%	12,08%	2,15%
Coop. Jardín Azuayo	153.433.292,58	127.815.231,99	769.829.593,03	764.541.673,91	19,93%	16,72%	3,21%

**Elaborado por:** Ninfa León

**Interpretación**

Para el período 2020 el nivel de patrimonio técnico constituido de la cooperativa JEP con respecto a los activos de riesgo ponderados es del 14,23%, que en comparación para el período 2019 fue del 12,08%, notándose un incremento del 2,15%.

En cuanto a la cooperativa Jardín Azuayo el nivel de suficiencia patrimonial para el año 2020 es del 19.93%, que comparado con el año 2019 fue del 16,72%, por ende, aumentó un 3,21%.

En efecto, para el período 2020 las dos instituciones cuentan con un porcentaje de solvencia adecuado, dado que, en el Código Orgánico Monetario y Financiero en su art. 190 describe que las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1, en cuanto a la correlación entre el patrimonio técnico constituido y la ponderación de riesgo de los activos deben tener un mínimo requerido del 9% (ASOBANCA, 2019).

$$\text{Fórmula Cobertura patrimonial} = \frac{(\text{Patrimonio} + \text{Resultados})}{(\text{Activos inmovilizados})}$$

Tabla 3. Cobertura patrimonial

	Patrimonio + Resultados		Activos inmovilizados netos		Resultados		Var.
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
Coop. JEP	244.789.756,64	221.409.749,02	159.553.465,46	125.954.094,75	153,42%	175,79%	(22,36%)
Coop. Jardín Azuayo	142.631.027,63	130.576.180,36	18.604.230,82	1.670.947,45	766,66%	7.814,50%	(7.047,84%)

Elaborado por: Ninfa León

### Interpretación

La cobertura patrimonial de la cooperativa JEP para el período 2020 es del 153,42%, mientras que para el período 2019 fue del 175,76%, así pues, se evidencia una disminución del (22,36%).

Con respecto a la cooperativa Jardín Azuayo la cobertura patrimonial para el año 2020 es del 766,66% y para el año 2019 fue de 7.814,50%, por tanto, se denota una disminución exorbitante del (7.047,84) a causa del incremento de activos inmovilizados.

En conclusión, es notorio que la cooperativa Jardín Azuayo tiene un superior posicionamiento del patrimonio frente a los activos inmovilizados, dado que sobrepasan el índice del segmento I (283,87%), por el contrario, la entidad JEP se encuentra por debajo del resultado.

### Ratios de calidad de activos

**Fórmula:** Proporción de activos improductivos =  $\frac{(\text{Activos improductivos netos})}{(\text{Total Activos})}$

Tabla 4. Proporción de activos improductivos

	Activos improductivos netos		Total activos		Resultados		Var.
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
Coop. JEP	244.269.281,29	186.225.733,06	2.293.955.152,69	2.074.072.468,43	10,65%	8,98%	1,67%
Coop. Jardín Azuayo	63.803.382,42	16.164.154,83	997.561.914,18	899.928.277,39	6,40%	1,80%	4,60%

Elaborado por: Ninfa León

### Interpretación

Para el período 2020 la proporción de activos improductivos es del 10,65%, mientras que para el período 2019 fue del 8,98%, en tal sentido, se evidencia un aumento del 1.67%.

En cuanto a la cooperativa Jardín Azuayo el porcentaje de los activos improductivos netos sobre los activos totales para el año 2020 es del 6,40%, que comparado con el año 2019 fue del 1,80%, en efecto, el porcentaje de este indicador incrementó significativamente.

Con respecto a ambas instituciones el porcentaje de este índice no cumple las metas de excelencia del WOCCU (menor o igual al 5), dado que, reflejan un índice superior al establecido, no obstante, se refleja que la cooperativa Jardín Azuayo se mantiene mucho más aproximada a este parámetro, dado que, mantiene en menor proporción activos improductivos.

**Fórmula:** Morosidad de la cartera total = 
$$\frac{(Cartera\ improductiva)}{(Cartera\ bruta)}$$

Tabla 5. *Morosidad de la cartera total*

	Cartera improductiva		Cartera Bruta		Resultados		Var.
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
Coop. JEP	43.048.159,75	60.430.022,66	1.638.767.401,83	1.590.355.684,64	2,63%	3,80%	(1,17%)
Coop. Jardín Azuayo	27.520.355,64	21.093.663,28	763.709.268,86	746.512.005,81	3,60%	2,83%	0,77%

**Elaborado por:** Ninfa León

### Interpretación

Para el período 2020 la morosidad de la cartera de la cooperativa JEP es del 2,63%, mientras que para el período 2019 fue del 3,80%, por lo tanto, se refleja un decremento del 1,17%.

Con respecto a la entidad Jardín Azuayo durante el período 2019 - 2020 su nivel de morosidad incrementó en un 0,77%, esto se suscita por el aumento de la cartera improductiva.

Por lo tanto, las dos instituciones financieras tienen un índice de morosidad adecuado, dado que, cumplen los rangos recomendados por el WOCCU, que es de mantener un nivel menor o igual a cinco

**Fórmula:** Cobertura de la cartera problemática = 
$$\frac{(Provi.\ de\ la\ cartera\ de\ crédito)}{(Cartera\ improductiva\ bruta)}$$

Tabla 6. Cobertura de la cartera problemática

	Provisiones de la cartera de crédito		Cartera improductiva		Resultados		Var.
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
Coop. JEP	61.301.033,83	54.920.495,66	43.048.159,75	60.430.022,66	142,40%	90,88%	51,52%
Coop. Jardín Azuayo	61.920.282,05	47.460.356,97	27.520.355,64	21.093.663,28	225,00%	225,00%	0%

**Elaborado por:** Ninfa León

### Interpretación

La cooperativa JEP para el período 2020 la cobertura de la cartera problemática es del 142,40%, que comparado con el período 2019 fue del 90.88%, notándose un aumento del 51,52%.

Mientras que, la entidad Jardín Azuayo entre los dos períodos se mantiene en un porcentaje del 225,00%

Por lo tanto, ASOBANCA (2019) aconseja que este indicador no sea inferior a 100, dado que, esto les permitirá a las instituciones asumir contingencias por créditos incobrables, por ende, ambas instituciones han provisionado al 100% la cartera improductiva, siendo positivo porque están preparadas ante posibles riesgos o pérdidas.

### Estructura financiera

**Fórmula** Proporción de la cartera de crédito=  $\frac{(Cartera\ de\ crédito\ neta)}{(Activo\ total)}$

Tabla 7. Proporción de la cartera de crédito

	Préstamos netos		Activo total		Resultado		Var.
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
Coop. JEP	1.638.767.401,83	1.590.355.684,64	2.293.955.152,69	2.074.072.468,43	71,44%	76,68%	(5,24%)
Coop. Jardín Azuayo	763.709.268,86	746.512.005,81	997.561.914,18	899.928.277,39	76,56%	82,95%	(6,39%)

**Elaborado por:** Ninfa León

## Interpretación

La Cooperativa JEP para el período 2020 del total de activos el 71,44% representa a la cartera de crédito, mientras que para el período 2019 fue el 76,68%, notándose una disminución del 5,24%.

Con respecto a la Cooperativa Jardín Azuayo para el año 2020 el 76,56% pertenece a la cartera de crédito del total de activos, que comparado con el año 2019 fue del 82,95%, evidenciándose una disminución del 6,39%

En conclusión, las dos cooperativas de ahorro y crédito están dentro de la meta de excelencia establecida por la WOCCU (70%-80%), cabe mencionar que si la cartera de crédito es superior al 80% conlleva a problemas de iliquidez, por lo tanto se están destinando créditos acertadamente.

$$\text{Fórmula Proporción de inversiones líquidas} = \frac{(\text{Inversiones líquidas})}{(\text{Activo total})}$$

Tabla 8. *Proporción de inversiones líquidas*

	Inversiones líquidas		Total activos		Resultados		Var.
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
Coop. JEP	401.065.102,87	262.617.426,67	2.293.955.152,69	2.074.072.468,43	17,48%	12,66%	4,82%
Coop. Jardín Azuayo	175.557.990,91	94.928.799,96	997.561.914,18	899.928.277,39	17,60%	10,55%	7,05%

**Elaborado por:** Ninfa León

## Interpretación

Con respecto a las inversiones líquidas de la cooperativa JEP, se evidencia que durante los períodos 2019 - 2020 tuvieron un incremento del 4,82%, y a lo que respecta a la cooperativa Jardín Azuayo de la misma manera se refleja un aumento del 7,05%.

En conclusión, el WOCCU establece que las inversiones líquidas deben representar un índice menor o igual al 20%, por lo tanto, las dos instituciones cumplen con las metas establecidas.

$$\text{Fórmula Proporción de inversiones financieras} = \frac{(\text{Inversiones financieras})}{(\text{Activo total})}$$

Tabla 9. *Proporción de inversiones financieras*

	Inversiones financieras		Total activos		Resultados		Var.
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
Coop. JEP	12.231.838,79	75.890.348,13	2.293.955.152,69	2.074.072.468,43	0,53%	3,66%	(3,13%)
Coop. Jardín Azuayo	4.856.293,63	12.771.446,19	997.561.914,18	899.928.277,39	0,49%	1,42%	(0,93%)

**Elaborado por:** Ninfa León

### Interpretación:

Con respecto a las inversiones financieras de la cooperativa JEP durante el período 2019-2020 refleja una disminución del (3,13%), de la misma manera sucede con la cooperativa Jardín Azuayo un decremento del (0,93%).

Según los parámetros del WOCCU las inversiones a largo plazo no deben superar el 2% del total de activos, en efecto, para el período 2020 se mantienen dentro del parámetro, debido a que las instituciones tienen mayor interés en las inversiones a corto plazo, dado que, generan mayor liquidez.

$$\text{Fórmula Proporción de depósitos} = \frac{(\text{Depósitos de ahorro} + \text{Depósitos a plazo})}{(\text{Total activo})}$$

Tabla 10. *Proporción de depósitos*

	Dep. de ahorro + dep. a plazo		Total Activo		Resultado		Var.
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
Coop. JEP	1.959.210.203,83	1.299.739.426,35	2.293.955.152,69	2.074.072.468,43	85,41%	85,03%	0,38%
Coop. Jardín Azuayo	750.692.985,07	347.937.099,10	997.561.914,18	899.928.277,39	75,25%	74,86%	0,39%

**Elaborado por:** Ninfa León

### Interpretación

La Cooperativa JEP para el período 2020 el 85,41% del total de activos se encuentra respaldado por depósitos de ahorro, que comparado con el 2019 fue del 85,03%, por lo tanto, existió un aumento del 0,38%.

En cuanto a la Cooperativa Jardín Azuayo para el año 2020 se encuentra patrocinada por depósitos de ahorro con el 75,25% y para el 2019 fue del 74,86%, es evidente que, se dio un aumento del 0,39%.

Por lo tanto, la Cooperativa Jardín Azuayo se encuentra dentro de los límites establecidos por el WOCCU (70% -80%), mientras que, la Cooperativa JEP se encuentra financiado con un 5,45% más del 80%, por lo tanto, se denota que, existe confianza de parte de los clientes en ahorrar sus recursos, asimismo, estos realizan depósito a plazo por los rendimientos que obtienen.

$$\text{Fórmula Proporción de obligaciones financieras} = \frac{(\text{Total obligaciones financieras})}{(\text{Total activos})}$$

Tabla 11. *Proporción de obligaciones financieras*

	Total Obligaciones financieras		Total Activo		Resultados		Var.
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
Coop. JEP	16.524.035,09	13.858.050,26	2.293.955.152,69	2.074.072.468,43	0,72%	0,67%	0,05%
Coop. Jardín Azuayo	60.418.589,50	51.568.629,94	997.561.914,18	899.928.277,39	6,06%	5,73%	0,33%

**Elaborado por:** Ninfa León

### **Interpretación**

La cooperativa JEP para el período 2018 se comprometió con terceros en un 0,72%, y para el período 2019 fue del 0,67%, por lo tanto, refleja que la entidad se está solventando por los depósitos de los clientes o ahorristas y no es dependiente del financiamiento externo.

En cuanto a, la cooperativa Jardín Azuayo refleja un índice elevado de obligaciones financieras, dado que, para el año 2020 obtiene un 6,06% y para el año 2019 fue del 5,73%.

En conclusión, el WOCCU establece que lo más saludable es que las instituciones se comprometan con deudas externas en un rango del 0% -5%, con el fin de que, puedan solventar sus obligaciones corrientes y no corrientes, en efecto, se denota que la cooperativa JEP aunque tuvo un aumento del 0,05% se encuentra dentro del rango, por ende está administrando eficientemente, de forma contraria sucede con la cooperativa

Jardín Azuayo al sobrepasar su límite meta, demostrando que es más dependiente de fondos externos.

### Ratios de Administración

$$\text{Fórmula Eficiencia operativa} = \frac{(\text{Gastos operativos})}{(\text{Activos promedios})}$$

Tabla 12. *Eficiencia operativa*

	Gastos operativos		Activos promedio		Resultados		Var.
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
Coop. JEP	98.538.876,88	85.128.864,18	2.291.204.513,80	1.996.057.640,41	4,30%	4,26%	0,04%
Coop. Jardín Azuayo	37.356.806,74	33.731.036,00	992.500.579,31	878.655.891,15	3,76%	3,84%	(0,08%)

Elaborado por: Ninfa León

### Interpretación

La eficiencia operativa de la entidad JEP para el período 2020 es del 4,30%, que comparado con el período 2019 fue del 4,26%, por lo tanto, se denota un incremento del 0,04%.

Mientras que, la cooperativa Jardín Azuayo para el año 2020 el índice de eficiencia es del 3,76% y en el año 2019 fue del 3,84%.

En conclusión, la cooperativa Jardín Azuayo está destinando en menor proporción recursos para administrar sus activos, mientras que, la cooperativa JEP aumentó los gastos operativos, por lo tanto, esto tendrá un impacto negativo porque va a afectar los resultados del periodo. Pero cabe recalcar que, los índices de eficiencia operativa son adecuados, dado que, se encuentran dentro del rango sugerido por el WOCCU ( $\leq 5$ ).

### Indicadores de rentabilidad

$$\text{Fórmula: Rentabilidad sobre el activo} = \frac{(\text{Resultado del ejercicio})}{(\text{Activos promedios})}$$

Tabla 13. *Rentabilidad sobre el activo*

	Utilidad del ejercicio		Activo Promedio		Resultado		Var.
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
Coop. JEP	16.969.253,46	34.648.732,24	2.291.204.513,80	1.996.057.640,41	0,74%	1,74%	(1,00%)
Coop. jardín Azuayo	5.147.683,92	10.852.822,94	992.500.579,31	878.655.891,15	0,52%	1,24%	(0,72%)

**Elaborado por:** Ninfa León

**Interpretación:**

La institución JEP para el período 2020 obtiene 0,74% de ganancia neta con relación a los activos, y para el período 2019 fue del 1,74%, en efecto, descendió su rendimiento en (1%).

Con relación a la cooperativa Jardín Azuayo para el año 2019 el rendimiento sobre activo es del 0,52%; y para el año 2019 fue de 1,24%, reflejándose un decremento del 0,72%.

En efecto, las dos instituciones financieras tienen un índice de rentabilidad bajo, por lo tanto, es desfavorable porque no han generado recursos suficientes para fortalecer el patrimonio.; cabe mencionar que, el ROA del segmento I de las cooperativas es de 0,82%, por lo tanto, ambas entidades están por debajo del índice entre el (0,08%) y (0,30%) respectivamente.

$$\text{Fórmula Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{(\text{Resultado del ejercicio})}{(\text{Patrimonio promedios})}$$

Tabla 14. *Rentabilidad sobre el patrimonio*

	Utilidad del ejercicio		Patrimonio promedio		Resultado		Var.
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
Coop. JEP	16969253,46	34648732,24	235.895.160,62	199.815.650,10	7,19%	17,34%	(10,15%)
Coop. jardín Azuayo	5.147.683,92	10.852.822,94	69.562.080,09	61.858.988,43	7,40%	17,54%	(10,14%)

**Elaborado por:** Ninfa León

## Interpretación

La institución JEP para el período 2020 obtiene 7,19% de ganancia neta en relación con el patrimonio, y para el período 2019 fue del 17,34%, en efecto, descendió su rendimiento en (10,15%).

Con relación a la cooperativa Jardín Azuayo para el año 2019 el rendimiento sobre el patrimonio es del 7,40%; y para el año 2019 fue de 17,54%, reflejándose un decremento del (10,14%).

En efecto, el índice de rentabilidad de las dos instituciones tuvo un decremento representativo, por lo tanto, es desfavorable porque la entidad puede incurrir en riesgo de insuficiencia de recursos para el pago de beneficios a sus accionistas; cabe mencionar que, el ROE del segmento I de las cooperativas es de 5,85%, por lo tanto, ambas entidades sobrepasan el índice en más entre el 1,34% y 1,55% respectivamente.

## Intermediación financiera

$$\text{Fórmula Intermediación financiera} = \frac{(\text{Cartera bruta})}{(\text{Dp. a la vista} + \text{Dp. a plazo})}$$

Tabla 15. *Intermediación financiera*

	Cartera bruta		Dp. a la vista + dp. A plazo		Resultado		Var.
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
Coop. JEP	1.638.767.401,83	1.590.355.684,64	1.975.476.283,20	1.792.513.589,50	82,96%	88,72%	(5,76%)
Coop. Jardín Azuayo	763.709.268,86	746.512.005,81	750.946.732,38	674.361.564,87	101,70%	110,70%	(9,00%)

**Elaborado por:** Ninfa León

## Interpretación

Para el período 2020 del primer semestre la cooperativa JEP otorga 82,96% de préstamos a sus clientes en relación con los depósitos de los ahorristas, que comparado con el 2019 fue del 88,72%, por lo tanto, existió una disminución del (5,76%).

Respecto a la cooperativa Jardín Azuayo para el año 2020 la intermediación financiera es de 101,70% y para el año 2019 fue de 110,70%, evidenciándose un decremento del (9,00%).

En conclusión, el ratio de intermediación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento I es de 94, 03%; en efecto, ambas instituciones disminuyeron la

colocación de préstamos, a consecuencia de la emergencia sanitaria que enfrenta el país, evidenciándose que, la cooperativa JEP se encuentra con un índice por debajo del sector, caso contrario, sucede con la cooperativa Jardín Azuayo que sobrepasa con un 7,67%.

### Indicadores de liquidez

$$\text{Fórmula Liquidez} = \frac{(\text{Fondos disponibles})}{(\text{Depósitos a corto plazo})}$$

Tabla 16. *Liquidez*

	Fondos disponibles		Depósitos a corto plazo		Resultado		Variación
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
Coop. JEP	314.983.604,51	220.093.243,49	1.164.156.501,09	1.077.846.342,19	27,06%	20,42%	6,64%
Coop. Jardín Azuayo	184.220.355,38	73.055.943,91	538.155.527,61	483.634.373,90	34,23%	15,11%	19,12

**Elaborado:** Ninfa León

### Interpretación

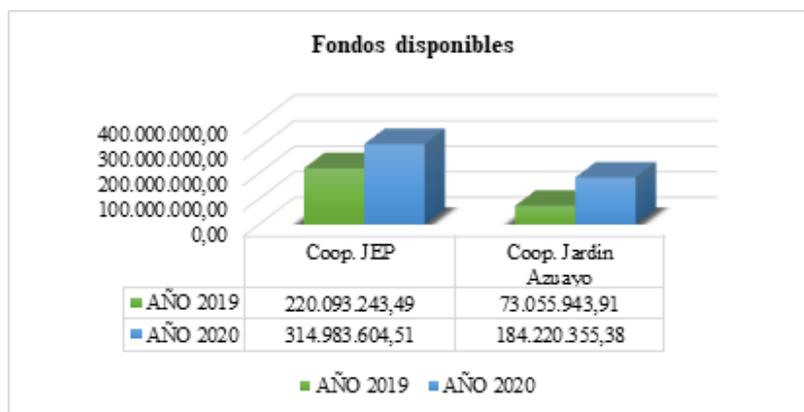
La cooperativa JEP para el período 2020 obtuvo una liquidez del 27,06%, que comparado con el período 2019 fue de 20,42%, siendo favorable para la institución porque aumentó su liquidez en un 6,64% y podrá cubrir sus obligaciones corrientes.

Con respecto, a la cooperativa Jardín Azuayo para el año 2020 obtuvo una liquidez del 34,23%, mientras que, para el año 2019 fue del 15,11%, resultando favorable para la cooperativa porque refleja un incremento del 19,12%.

En conclusión, las dos instituciones tienen sus índices de liquidez por encima del sector (26,66%), generando un impacto positivo, dado que, les permite cumplir ante sus obligaciones inmediatas.

- b) Análisis comparativo entre las instituciones financieras, respecto a los rubros que generan mayor liquidez y rentabilidad en cada organización.**

## Liquidez



**Gráfico No. 1** Fondos disponibles

**Elaborado por:** Ninfa León

## Análisis

Comparando el período 2019 con el 2020, se obtiene como resultado, que la cooperativa JEP aumentó en un 43,11% su efectivo; de forma similar, sucedió con la institución Jardín Azuayo, al denotarse un incremento del 152,16%. En efecto, las instituciones tienen la capacidad de enfrentar pagos inmediatos.



**Gráfico No. 2** Depósitos a la vista

**Elaborado por:** Ninfa León

## Análisis

La cooperativa de ahorro y crédito JEP representó un incremento del 2,09% de depósitos a la vista, mientras que, la cooperativa de ahorro y crédito Jardín Azuayo tuvo un aumento del 5,59%, resultando favorable para las entidades porque refleja que los ahorristas tienen confianza en estas entidades.



**Gráfico No. 3** Depósitos a plazo hasta 90 días

**Elaborado por:** Ninfa León

### **Análisis**

Para el año 2020 la cooperativa JEP tuvo una ampliación del 12,99% en la obtención de depósitos a plazo, de modo similar, se suscitó en la entidad Jardín Azuayo al incrementar en un 23,08% la captación de ahorristas.

### **Rentabilidad**



**Gráfico No. 4** Utilidad del ejercicio

**Elaborado por:** Ninfa León

### **Análisis**

La utilidad del ejercicio para el período 2019 – 2020 de las dos cooperativas disminuyó de forma significativa con más del 50%, esto se debe a la crisis económica y financiera que se está atravesando a nivel mundial, lo que ha generado gastos en mayor proporción.



**Gráfico No. 5 Activo promedio**

**Elaborado por:** Ninfa León

### **Análisis**

Durante el período 2020 (semestre I), el activo de la entidad JEP aumentó un 14,79%, asimismo, la cooperativa Jardín Azuayo incrementó en un 12,96%, esto se debe a la ampliación de la cartera de crédito y las inversiones.



**Gráfico No. 6 Patrimonio promedio**

**Elaborado por:** Ninfa León

### **Análisis**

Durante el período 2020 (semestre I), el patrimonio de la entidad JEP aumentó un 14,78%, en el mismo sentido, la cooperativa Jardín Azuayo fortaleció su patrimonio en un 12,96%. Visto que, las reservas, el capital y los resultados incrementaron.

**c) Institución que tiene mayor rentabilidad en relación con su patrimonio neto**

En cuanto, al rendimiento sobre el patrimonio ambas instituciones para el primer semestre 2020 disminuyeron su rendimiento, a consecuencia de la situación por la que está atravesando la economía a nivel mundial. En base, a los resultados obtenidos la que genera mayor rentabilidad es la cooperativa Jardín Azuayo con el 7,40%, que está superior en 0,20% comparando con la cooperativa JEP.

**d) Institución que ha maximizado sus utilidades en relación a los ingresos**

Tabla 17. *Rentabilidad sobre ingresos*

	Utilidad del ejercicio		Ingresos promedio		Resultados		Variación
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	
Coop. JEP	16.969.253,46	34.648.732,24	116.254.772,98	102.639.963,08	14,60%	33,76%	(-19,16%)
Coop. Jardín Azuayo	5.147.683,92	10.852.822,94	47.083.992,71	41.430.994,55	10,93%	26,19%	(-15,26%)

**Elaborado por:** Ninfa León

Al relacionar el rendimiento con los ingresos de las dos cooperativas, en definitiva, se evidencia que para el primer semestre 2019 se lograron maximizar de forma idónea sus ganancias con respecto a los ingresos, por el contrario, para el período 2020 sus beneficios descendieron significativamente, esto se debe a la crisis sanitaria que se está atravesando a nivel mundial, lo cual ha provocado que la utilidad de las instituciones financieras disminuyese en más del 50%. No obstante, la entidad que logró optimizar los recursos fue la cooperativa JEP con un 14,60%,

**Informe con cada una de las interpretaciones del literal anterior.**

Efectuado el análisis de ratios financieros a la información económica y financiera de las dos cooperativas segmento 1: Cooperativa de ahorro y crédito JEP Ltda. y Cooperativa de ahorro y crédito Jardín Azuayo del primer semestre de los períodos 2019- 2020, se obtuvo los siguientes resultados:

- Los niveles de suficiencia de capital de las dos cooperativas de ahorro y crédito cuentan con un patrimonio apto para cubrir posibles riesgos, dado que, sobrepasan el nivel mínimo requerido del 9%, es así que, para el período 2020

las instituciones obtuvieron un incremento que oscila entre el 2.15% y 3.21%, resultando saludable porque ha mejorado su solidez financiera con relación al período 2019. En cuanto a, la cobertura patrimonial refleja una disminución notable de la posición patrimonial frente a los activos inmovilizados.

- Con respecto a la calidad de activos, se determina que para el período 2020 el aumento de la proporción de los activos inmovilizados fluctúa entre 1,67% y 4.60%, siendo perjudicial porque se obtuvo un índice superior al 5%, lo que conlleva a generar menos ingresos. No obstante, los índices de morosidad entre los períodos 2019 – 2020 son adecuados, dado que, la cartera incobrable no supera el 5%, cabe mencionar que la cooperativa JEP logró disminuir en (1,17%), mientras que la cooperativa Jardín Azuayo aumentó un 0,77%. Por otra parte, la cobertura de la cartera improductiva de las cooperativas ha sido provisionada más del 100% de la cartera incobrable, siendo favorable porque las instituciones están preparadas ante cualquier riesgo de incobrabilidad de los créditos concedidos.
- Con referencia a la estructura financiera, los rubros que generan ingresos y rentabilidad frente al total de activos se encuentran: la cartera de crédito que para el período 2020 representa entre un 71,44% y 76,56%, que comparando con el 2019 la disminución fluctuó entre (5,34%) y (6,39%) respectivamente; por otra parte la inversiones líquidas se encuentran entre un 17,48% y 17,60%, en efecto para el período 2019 se evidencia un aumento que oscila entre el 4,82% y 7,05%; en cuanto a la inversiones financieras en los períodos 2019 -2020 se evidenció una disminución que fluctúa entre (0,93%) y 3.13%, dado que, las instituciones han puesto mayor interés en invertir en activos más líquidos.
- En cuanto a las deudas que mantienen las entidades se determina que, la cooperativa JEP se encuentra financiada en un 85,41% por lo depósitos de los ahorristas, es así que, no depende de fuentes externas para llevar a cabo sus actividades diarias, esto se debe a que mantiene un bajo nivel de obligaciones financieras (0,72%); por el contrario, la cooperativa Jardín Azuayo se encuentra financiada con un 6,06% de fuentes externas para cumplir con sus operaciones diarias, en efecto, depende en menor proporción de los recursos de los clientes (75,25%)

- En lo relativo a la rentabilidad de las instituciones se evidencia que, para el período 2020 la utilidad neta disminuyó en más del 50%, lo que conlleva a un decremento del ROA, que oscila entre un (0,72%) y (1,00%). En relación con el ROE también tuvo una disminución que fluctuó entre el (10,14%) y (10,15%).
- Respecto a la liquidez de las instituciones financieras se refleja que para el período 2020 tienen mayor capacidad de cumplir sus obligaciones inmediatas, visto que, la liquidez aumentó entre un 6,64% y 9,12% respectivamente. Por lo que se refiere a la intermediación financieras las cooperativas lograron colocar en menor proporción créditos en el mercado, dado que, su disminución fluctuó entre un (5,76%) y (9,00%).

## CONCLUSIONES

- Es evidente que las cooperativas de ahorro y crédito reflejan solidez financiera, dado que, a pesar de la crisis que atraviesa el Ecuador a causa del COVID – 19 en los períodos analizados sus niveles de liquidez y solvencia aumentaron, por lo tanto, genera impactos positivos porque esto les permitirá asumir riesgos futuros. Por otra parte, la liquidez de ambas cooperativas se ha mantenido estable, visto que los depósitos a la vista y depósitos a plazo aumentaron, por consiguiente, un idóneo nivel de liquidez otorga confianza a los clientes porque podrán disponer de su dinero cuando lo requieran, además, esto permite otorgar créditos a los clientes que requieran recursos para retomar sus actividades productivas.
- Por otra parte, las medidas y disposiciones regulatorias impuestas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera han permitido mantener estabilidad financiera en comparación con las crisis anteriores, en este caso, las entidades cuentan con un patrimonio adecuado para resguardar sus operaciones, así de la misma forma, para asumir riesgos que se presenten a futuro. Por otra parte, los índices de morosidad para la cooperativa JEP disminuyó, mientras que, la cooperativa Jardín Azuayo no aumentó significativamente, dado que, por medidas impuestas por el gobierno con el fin de mantener la liquidez dispuso la reestructuración de deudas en el sector financiero.
- La cartera de crédito es el rubro que en mayor proporción genera ingresos y réditos a las cooperativas de ahorro y crédito, seguidamente de las inversiones líquidas y por último las inversiones financieras. En efecto, a pesar de que las instituciones generaron mayores ingresos en comparación al período anterior su utilidad neta disminuyó en más del 50%, considerando que las provisiones tuvieron un incremento con el fin de asumir riesgos futuros a causa de la emergencia sanitaria
- Es evidente que la crisis sanitaria provocó estragos en las instituciones financieras, teniendo en cuenta que para el período actual disminuyó la colocación de créditos en el mercado, por otra parte, ocasionó que las cooperativas incurran en obligaciones externas para aumentar su liquidez.

## RECOMENDACIONES

- Se recomienda a los gerentes financieros de las cooperativas de ahorro y crédito aplicar mecanismos que les permitan anticipar riesgos de liquidez y solvencia que podrían acarrear a futuro, a consecuencia de la emergencia sanitaria.
- Dado a la crisis económica y financiera que está atravesando el Ecuador, es vital que los gestores de crédito lleven un seguimiento de los préstamos otorgados, dado que, para el primer semestre 2020 no se refleja la realidad de los índices de morosidad, a causa de la refinanciación de las deudas.
- Poner énfasis en los activos de las instituciones es vital, visto que, un inadecuado control, conlleva a altos índices de morosidad y aprovisionamiento, por ende, debilita la rentabilidad y desempeño financiero. Por lo tanto, se recomienda incrementar el nivel de inversiones financieras, dado que, estas generan réditos para las instituciones.
- Asignar nuevos créditos hacia sectores productivos que han sido afectados por la emergencia sanitaria. Por otra parte, es vital que las entidades implementen estrategias y políticas que permitan reforzar la captación de depósitos a la vista o plazo, para que así eviten depender de obligaciones externas.

## BIBLIOGRAFÍA

- Arciniegas, O. G., & Pantoja, M. J. (2020). Análisis de la situación crediticia en las Cooperativas de Ahorro y Crédito de Imbabura (Ecuador). *Revista Espacios*, 41(27), 30-39. <https://www.revistaespacios.com/a20v41n27/20412704.html>
- Asociación de Bancos del Ecuador. (2019). *Informe Técnico: Bancos vs. Cooperativas* [http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:U1sAICQ\\_-loJ:www.asobanca.org.ec/publicaciones/estudios-especiales/informe-t%25C3%25A9cnico-bancos-vs-cooperativas+&cd=1&hl=es-419&ct=clnk&gl=ec](http://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:U1sAICQ_-loJ:www.asobanca.org.ec/publicaciones/estudios-especiales/informe-t%25C3%25A9cnico-bancos-vs-cooperativas+&cd=1&hl=es-419&ct=clnk&gl=ec)
- Barriga Yumiguano, G. E., & González, M. G. (2018). Desarrollo financiero y crecimiento económico en el Ecuador: 2000-2017. *Revista Espacios*, 39(37), 25-34. <https://revistaespacios.com/a18v39n37/18393725.html>
- Bejarano Mantuano, M. I., Espinoza Burgos, Y. R., & Arroba Salto, I. M. (2017). Indicadores Financieros y su relación con los Estados Financieros. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-9. <https://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/indicadores-estados-financieros.htm>
- Campoverde Campoverde, J. A., Romero Galarza, C. A., Borenstein, D. (2019). Evaluación de eficiencia de cooperativas de ahorro y crédito en Ecuador: aplicación del modelo Análisis Envolvente de Datos DEA. *Contaduría y Administración*, 64(1), 1-19. <http://dx.doi.org/10.22201/fca.24488410e.2018.1449>
- Consejo Internacional de Normas de Información Financiera. (2020). NIC 1: Presentación de Estados Financieros. *Las Normas NIIF Ilustradas* (pp. A1011 - A1060). Fundación de Estándares Internacionales de Reportes Financieros. <http://eifrs.ifrs.org/eifrs/bnstandards/es/2020/IAS1.pdf>
- Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. (2009). *Sistema de Monitoreo PERLAS*. [http://www.woccu.org/documents/pearls\\_monograph-sp](http://www.woccu.org/documents/pearls_monograph-sp)
- Da Silva, T. P., Leite, M., Guse, J. C., & Gollo, V. (2017). Financial and economic performance of major Brazilian credit cooperatives. *Contaduría y Administración*, 62(5), 1442-1459. <http://dx.doi.org/10.1016/j.cya.2017.05.006>
- Díaz Córdova, J., Coba Molina, E., Moreno Gavilanes, K., & Santamaría Freire, E. (n.d.). La Lógica Difusa Aplicada a los Ratios Financieros en el Sector Cooperativo del Ecuador. *INNOVA Research Journal*, 2(6), 64-82. <https://doi.org/10.33890/innova.v2.n6.2017.215>
- Eslava Zapata, R., Chacón Guerrero, E., González Júnior, H. A. (2017). Los indicadores financieros y la banca universal en Venezuela. *Revista Gestión y Desarrollo Libre*, (3), 58 - 76. [https://doi.org/10.18041/2539-3669/gestion\\_libre.3.2017.3222](https://doi.org/10.18041/2539-3669/gestion_libre.3.2017.3222)
- Garzozzi Pincay, R. F., Perero Trigrero, J. L., Rangel Luzuriaga, E. W., Vera Alcívar, J. V. (2017). Análisis de los indicadores financieros de los principales bancos privados del Ecuador. *Revista de Negocios y PyMES*, 3(9), 1 - 16.

[http://www.ecorfan.org/spain/researchjournals/Negocios\\_y\\_PyMES/vol3num9/Revista\\_de\\_Negocios\\_&\\_PYMES\\_V3\\_N9.pdf](http://www.ecorfan.org/spain/researchjournals/Negocios_y_PyMES/vol3num9/Revista_de_Negocios_&_PYMES_V3_N9.pdf)

- Gonzalez Carvajal,, A., Núñez Silva, M. J., Pareja Sánchez, K. S. (2016). Análisis Financiero Camel a Las Cooperativas De Ahorro Y Crédito Del Segmento Uno-Intendencia Zonal Ambato. *Observatorio de la Economía Latinoamericana*, 1-12.  
<http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2016/camel.html>
- Gupta, J., & Kashiramka, S. (2020). Financial stability of banks in India: Does liquidity creation matter? *Pacific Basin Finance Journal*, 64(7), 1-17.  
<https://doi.org/10.1016/j.pacfin.2020.101439>
- Issa, S. (2020). Life after Debt: The Effects of Overleveraging on Conventional and Islamic Banks. *Journal of Risk and Financial Management*, 13(6), 1-14.  
<https://doi.org/10.3390/jrfm13060137>
- Jara Quevedo, G., Sánchez Giler, S., Bucaram Leverone, R. B. L., García Regalado, J. (2018). Análisis De Indicadores De Rentabilidad De La Pequeña Banca Privada En El Ecuador a Partir De La Dolarización. *Compendium*, 5(12), 54-76.  
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6794253>
- Jiménez, F., Luna, K., Erazo, J. (2019). Aplicación de herramientas avanzadas para el análisis financiero de las Cooperativas JEP y Jardín Azuayo. *593 Digital Publisher CEIT*, 4(1), 48-62. doi:<https://doi.org/10.33386/593dp.2019.1.78>
- LA COMISIÓN DE LEGISLACIÓN Y CODIFICACIÓN. (2018, 21 de agosto). *Código Orgánico Monetario y Financiero, Registro Oficial 332*.  
<https://www.cosede.gob.ec/wp-content/uploads/2018/08/COMF.pdf>
- Mostak Ahamed, M. (2017). Asset quality, non-interest income, and bank profitability: Evidence from Indian banks. *Economic Modelling*, 63, 1-14.  
<https://doi.org/10.1016/j.econmod.2017.01.016>
- Ollague Valarezo, J. K., Ramón Ramón, D. I., Soto Gonzalez, C. O., Novillo Maldonado, E. F. (2017). Indicadores financieros de gestión: análisis e interpretación desde una visión retrospectiva y prospectiva. *INNOVA Research Journal*, 2(8.1), 22-41. <https://doi.org/10.33890/innova.v2.n8.1.2017.328>
- Superintendencia de bancos del Ecuador. (2015). *Nota Técnica 7: Boletines financieros mensuales y de series*.  
[http://web.sbs.gob.ec:7778/practg/sbs\\_index?vp\\_art\\_id=5036&vp\\_tip=2](http://web.sbs.gob.ec:7778/practg/sbs_index?vp_art_id=5036&vp_tip=2)
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (2017, Abril). *Nota técnica: Fichas metodológicas de indicadores financieros. Ecuador*.  
<https://www.seps.gob.ec/documents/20181/594508/NOTA+TE%CC%81CNICA+PARA+PUBLICAR+-FICHA+METODOLOGICAS+DE+INDICADORES.pdf/a71e5ed1-7fae-4013-a78d-425243db4cfa>
- Zulueta Gavilanes, O. I., Salas Fuente, H., Díaz Schery, C. A., Zequeira Álvarez, M. E. (n.d.). El método CAMEL es un instrumento para el análisis financiero en las instituciones cubanas. *Revista Caribeña de Ciencias Sociales*, 1-25.  
<https://www.eumed.net/rev/caribe/2017/08/metodo-camel-cuba.html>

## ANEXOS

### Estados financieros 2019

#### Anexo A. Estado de Resultados de la Cooperativa JEP 2019

<b>JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA LTDA</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
<b>AL 30 DE JUNIO DE 2019</b>		
5	<b>Ingresos</b>	686.125.119,77
51	Intereses y descuentos ganados	624.295.575,66
(-) 41	Intereses causados	259.377.628,51
	<b>MARGEN NETO DE INTERESES</b>	364.917.947,15
(+ ) 52	Comisiones ganadas	3.644.504,76
(+ ) 54	Ingresos por servicios	16.710.628,03
(-) 42	Comisiones causadas	1.649.922,23
(+ ) 53	Utilidades financieras	3.802.887,24
(-) 43	Pérdidas financieras	3.554.783,20
	<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	383.871.261,75
(-) 44	Provisiones	73.828.943,90
	<b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>	310.042.317,85
(-) 45	Gastos de operación	219.965.584,83
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	90.076.733,02
(+ ) 55	Otros ingresos operacionales	4.451.744,09
(-) 46	Otras pérdidas operacionales	292.811,13
	<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	94.235.665,98
(+ ) 56	Otros ingresos	33.219.779,99
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	5.106.312,40
	<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</b>	122.349.133,57
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	44.656.282,62
	<b>GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	77.692.850,95

**Fuente:** Portal web de la SEPS

**Elaborado por:** Ninfa León

**Anexo B. Estado de Situación financiera de la Cooperativa JEP 2019**

<b>JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA LTDA</b>		
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>		
<b>AL 30 DE JUNIO DE 2019</b>		
<b>Cod. Contable</b>	<b>Nombre de cuenta</b>	<b>Valor</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>2.074.072.468,43</b>
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>220.093.243,49</b>
1101	Caja	57.536.930,78
1103	Bancos y otras instituciones financieras	159.821.605,18
1104	Efectos de cobro inmediato	2.734.707,53
<b>13</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>161.904.966,32</b>
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	159.383.997,13
1307	De disponibilidad restringida	2.640.647,63
1399	(Provisión para inversiones)	-119.678,44
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>1.535.435.188,98</b>
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	16.527.172,54
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	810.711.822,29
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	234.693.534,76
1404	Cartera de microcrédito por vencer	345.619.462,70
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	112.074.869,70
<b>1409</b>	<b>Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada por vencer</b>	<b>105.797,82</b>
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	5.071.884,52
1411	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer	157.219,36
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	3.289.972,19
1415	Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada por vencer	186.791,23
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	1.250.626,88
1419	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada por vencer	10.671,36
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	225.836,63
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	145.087,50
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	20.820.321,10
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	1.021.120,49
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	14.680.788,83
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	2.230.079,09
1433	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada que no devenga intereses	16.657,47

1434	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga intereses	963.220,58
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	1.057.509,47
1439	Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada que no devenga intereses	2.123,59
1441	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada que no devenga intereses	20.415,72
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	390.694,94
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	124.373,51
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	2.976,30
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	10.283.656,94
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	192.086,73
1452	Cartera de microcrédito vencida	7.341.858,77
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	390.366,51
1457	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada vencida	37.044,43
1458	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida	394.357,52
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida	302.219,77
1463	Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada vencida	160,72
1465	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada vencida	232,43
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	9.658,09
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	3.012,16
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-54.920.495,66
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>28.453.558,29</b>
1602	Intereses por cobrar inversiones	2.048.984,49
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	12.373.104,31
1614	Pagos por cuenta de socios	1.974.305,44
1615	Intereses reestructurados por cobrar	202.633,97
1690	Cuentas por cobrar varias	13.021.130,49
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-1.166.600,41
<b>17</b>	<b>BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN</b>	<b>9.190.801,83</b>
1706	Bienes no utilizados por la institución	9.190.801,83
<b>18</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>57.693.485,72</b>
1801	Terrenos	7.618.919,38
1802	Edificios	43.924.614,87
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	0,00
1804	Otros locales	0,00
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	4.184.495,15
1806	Equipos de computación	39.703.202,85

1807	Unidades de transporte	1.617.511,72
1808	Equipos de construcción	0,00
1890	Otros	1.702.855,25
1899	(Depreciación acumulada)	-41.058.113,50
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>61.301.223,80</b>
1901	Inversiones en acciones y participaciones	1.284.241,98
1902	Derechos fiduciarios	34.910.259,91
1904	Gastos y pagos anticipados	14.518.877,50
1905	Gastos diferidos	8.180.868,11
1906	Materiales, mercaderías e insumos	1.931.722,56
1990	Otros	482.236,88
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>1.852.662.719,41</b>
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>1.792.556.891,29</b>
2101	Depósitos a la vista	492.774.163,15
2103	Depósitos a plazo	1.299.739.426,35
2105	Depósitos restringidos	43.301,79
<b>23</b>	<b>OBLIGACIONES INMEDIATAS</b>	<b>302.198,74</b>
2301	Cheques de gerencia	0,00
2302	Giros, transferencias y cobranzas por pagar	23.310,14
2303	Recaudaciones para el sector público	278.888,60
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>44.946.406,51</b>
2501	Intereses por pagar	21.870.287,69
2503	Obligaciones patronales	6.971.636,04
2504	Retenciones	776.407,71
2505	Contribuciones, impuestos y multas	7.187.925,81
2506	Proveedores	1.121.819,15
2507	Obligaciones por compra de cartera	55.640,43
2590	Cuentas por pagar varias	6.962.689,68
<b>26</b>	<b>Obligaciones financieras</b>	<b>13.858.050,26</b>
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	13.858.050,26
<b>29</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>999.172,61</b>
2990	Otros	999.172,61
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>204.085.382,90</b>
<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>70.341.499,73</b>
3103	Aportes de socios	70.341.499,73
33	RESERVAS	126.968.399,47
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	126.968.399,47
<b>35</b>	<b>SUPERÁVIT POR VALUACIONES</b>	<b>6.775.483,70</b>
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	6.341.635,38
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	433.848,32
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>0,00</b>

**Fuente:** Portal web de la SEPS

**Elaborado por:** Ninfa León

**Anexo C. Estado de Resultados de la Cooperativa Jardín Azuayo 2019**

<b>JARDÍN AZUAYO LTDA</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
<b>AL 30 DE JUNIO DE 2019</b>		
<b>5</b>	<b>Ingresos</b>	<b>55.112.954,45</b>
51	Intereses y descuentos ganados	52.427.257,18
(-) 41	Intereses causados	20.931.630,87
	<b>MARGEN NETO DE INTERESES</b>	<b>31.495.626,31</b>
(+) 52	Comisiones ganadas	279.990,25
(+) 54	Ingresos por servicios	354.806,71
(-) 42	Comisiones causadas	8.204,27
(+) 53	Utilidades financieras	1.002.048,19
(-) 43	Pérdidas financieras	100.963,58
	<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	<b>33.023.303,61</b>
(-) 44	Provisiones	7.993.119,75
	<b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>	<b>25.030.183,86</b>
(-) 45	Gastos de operación	16.865.518,00
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>8.164.665,86</b>
(+) 55	Otros ingresos operacionales	58.915,37
(-) 46	Otras pérdidas operacionales	7.404,77
	<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>8.216.176,46</b>
(+) 56	Otros ingresos	989.936,75
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	280.369,75
	<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>8.925.743,46</b>
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	3.499.331,99
	<b>GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>5.426.411,47</b>

**Fuente:** Portal web de la SEPS

**Elaborado por:** Ninfa León

**Anexo D. Estado de Situación financiera de la Cooperativa Jardín Azuayo 2019**

<b>JARDÍN AZUAYO LTDA</b>		
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>		
<b>AL 30 DE JUNIO DE 2019</b>		
<b>Cod. Contable</b>	<b>Nombre de cuenta</b>	<b>Valor</b>
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>73.055.943,91</b>
1101	Caja	13.857.982,95
1103	Bancos y otras instituciones financieras	58.562.736,53
1104	Efectos de cobro inmediato	635.224,43
<b>13</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>75.927.286,00</b>
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	73.645.531,80
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	2.361.862,11
1307	De disponibilidad restringida	66.233,55
1399	(Provisión para inversiones)	-146.341,46
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>699.051.648,84</b>
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	4.485.710,42
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	522.753.774,17
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	23.924.860,53
1404	Cartera de microcrédito por vencer	174.194.905,99
1406	Cartera de crédito comercial ordinario por vencer	59.091,42
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	17.160,23
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	11.425.424,58
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	261.229,38
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	5.186.479,88
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	7.073,03
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	2.387.602,04
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	5.899,44
1452	Cartera de microcrédito vencida	1.802.794,70
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-47.460.356,97
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>8.225.604,68</b>
1602	Intereses por cobrar inversiones	701.585,90
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	6.362.016,09
1606	Rendimientos por cobrar de fideicomisos mercantiles	69.050,34
1612	Inversiones vencidas	25.317,49
1614	Pagos por cuenta de socios	307.365,34
1690	Cuentas por cobrar varias	1.530.277,06
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-770.007,54
<b>17</b>	<b>BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN</b>	<b>458.823,02</b>
1702	Bienes adjudicados por pago	38.417,07
1706	Bienes no utilizados por la institución	449.403,28

1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	-28.997,33
<b>18</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>16.126.032,72</b>
1801	Terrenos	5.531.432,46
1802	Edificios	10.534.583,17
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	337.688,06
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	2.589.925,56
1806	Equipos de computación	8.576.746,38
1807	Unidades de transporte	277.466,22
1890	Otros	2.029,26
1899	(Depreciación acumulada)	-11.723.838,39
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>27.082.938,22</b>
1901	Inversiones en acciones y participaciones	856.596,76
1902	Derechos fiduciarios	23.112.201,39
1904	Gastos y pagos anticipados	719.120,70
1905	Gastos diferidos	1.288.797,15
1906	Materiales, mercaderías e insumos	219.472,11
1990	Otros	1.161.961,68
1999	(Provisión para otros activos irrecuperables)	-275.211,57
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>769.352.097,03</b>
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>691.823.632,79</b>
2101	Depósitos a la vista	326.424.465,77
2103	Depósitos a plazo	347.937.099,10
2105	Depósitos restringidos	17.462.067,92
<b>23</b>	<b>OBLIGACIONES INMEDIATAS</b>	<b>179.121,10</b>
2302	Giros, transferencias y cobranzas por pagar	2.422,36
2303	Recaudaciones para el sector público	176.698,74
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>24.272.420,98</b>
2501	Intereses por pagar	7.920.274,25
2503	Obligaciones patronales	4.898.364,64
2504	Retenciones	160.462,30
2505	Contribuciones, impuestos y multas	2.255.486,32
2511	Provisiones para aceptaciones y operaciones contingentes	5.009,32
2590	Cuentas por pagar varias	9.032.824,15
<b>26</b>	<b>Obligaciones financieras</b>	<b>51.568.629,94</b>
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	28.426.969,53
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	17.641.660,41
2607	Obligaciones con organismos multilaterales	5.500.000,00
<b>29</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>1.508.292,22</b>
2903	Fondos en administración	645.064,89
2990	Otros	863.227,33
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>125.149.768,89</b>
<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>31.535.462,16</b>
3103	Aportes de socios	31.535.462,16
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>90.576.305,09</b>
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	68.293.173,35
3303	Especiales	22.187.646,46
3310	Por resultados no operativos	95.485,28

<b>35</b>	<b>SUPERÁVIT POR VALUACIONES</b>	<b>3.038.001,64</b>
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	2.728.847,52
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	309.154,12

Fuente: Portal web de la SEPS

Elaborado por: Ninfa León

### Estados financieros 2020

#### Anexo E. Estado de Resultados de la Cooperativa JEP 2020

<b>JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA LTDA</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
<b>AL 30 DE JUNIO DE 2020</b>		
5	<b>Ingresos</b>	148.843.032,75
51	Intereses y descuentos ganados	129.876.501,71
(-) 41	Intereses causados	64.981.169,16
	<b>MARGEN NETO DE INTERESES</b>	<b>64.895.332,55</b>
(+) 52	Comisiones ganadas	1.635.139,23
(+) 54	Ingresos por servicios	5.914.784,03
(-) 42	Comisiones causadas	225.017,24
(+) 53	Utilidades financieras	417.735,99
(-) 43	Pérdidas financieras	53.132,22
	<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	<b>72.584.842,34</b>
(-) 44	Provisiones	18.012.046,44
	<b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>	<b>54.572.795,90</b>
(-) 45	Gastos de operación	49.269.438,44
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>5.303.357,46</b>
(+) 55	Otros ingresos operacionales	0,00
(-) 46	Otras pérdidas operacionales	0,00
	<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>5.303.357,46</b>
(+) 56	Otros ingresos	10.998.871,79

Fuente: Portal web de la SEPS

Elaborado por: Ninfa León

**Anexo F. Estado de Situación Financiera de la Cooperativa JEP 2020**

<b>JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA LTDA</b>		
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>		
<b>AL 30 DE JUNIO DE 2020</b>		
<b>Cod. Contable</b>	<b>Nombre de cuenta</b>	<b>Valor</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>2.293.955.152,69</b>
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>314.983.604,51</b>
1101	Caja	83.667.272,11
1103	Bancos y otras instituciones financieras	230.267.788,68
1104	Efectos de cobro inmediato	1.048.543,72
<b>13</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>183.029.152,98</b>
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	180.363.249,19
1307	De disponibilidad restringida	2.665.903,79
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>1.577.466.368,00</b>
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	20.259.966,74
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	792.275.465,11
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	332.411.892,55
1404	Cartera de microcrédito por vencer	318.560.495,24
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	106.450.828,76
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	12.180.137,47
1411	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer	1.349.576,23
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	8.896.902,37
1415	Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada por vencer	856.892,74
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	1.313.282,10
1419	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada por vencer	9.418,75
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	219.947,58
1423	Cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada por vencer	23.731,97
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	12.281.076,86
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	1.847.737,05
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	10.307.429,70
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	1.488.087,24
1433	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada que no devenga intereses	21.367,10
1434	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga intereses	475.742,06
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	817.338,82
1439	Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada que no devenga intereses	65.829,37

1441	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada que no devenga intereses	18.223,73
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	261.803,91
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses	10.915,55
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	7.484.419,48
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	614.699,33
1452	Cartera de microcrédito vencida	5.734.088,59
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	503.153,84
1457	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada vencida	28.887,38
1458	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida	686.641,79
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida	363.617,47
1463	Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada vencida	1.298,66
1465	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada vencida	252,70
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	34.543,14
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida	1.004,98
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-61.301.033,83
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>64.207.736,45</b>
1602	Intereses por cobrar inversiones	2.679.731,59
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	49.865.993,58
1614	Pagos por cuenta de socios	5.176.585,53
1615	Intereses reestructurados por cobrar	30.106,25
1690	Cuentas por cobrar varias	8.453.087,03
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-1.997.767,53
<b>17</b>	<b>BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN</b>	<b>21.767.359,52</b>
1706	Bienes no utilizados por la institución	21.767.359,52
<b>18</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>57.221.538,82</b>
1801	Terrenos	7.976.643,99
1802	Edificios	46.075.462,42
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	5.563.035,99
1806	Equipos de computación	45.164.540,98
1807	Unidades de transporte	1.561.170,07
1890	Otros	2.136.969,18
1899	(Depreciación acumulada)	-51.256.283,81
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>75.279.392,41</b>
1901	Inversiones en acciones y participaciones	1.284.262,02
1902	Derechos fiduciarios	39.385.425,64
1904	Gastos y pagos anticipados	8.625.029,63
1905	Gastos diferidos	23.253.879,07
1906	Materiales, mercaderías e insumos	2.092.542,40

1990	Otros	759.129,74
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-120.876,09
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>2.049.165.396,05</b>
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>1.975.518.454,20</b>
2101	Depósitos a la vista	503.108.942,86
2103	Depósitos a plazo	1.472.367.340,34
2105	Depósitos restringidos	42.171,00
<b>23</b>	<b>OBLIGACIONES INMEDIATAS</b>	<b>281.806,26</b>
2302	Giros, transferencias y cobranzas por pagar	5.051,74
2303	Recaudaciones para el sector público	276.754,52
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>55.372.863,61</b>
2501	Intereses por pagar	27.049.149,64
2503	Obligaciones patronales	5.513.314,84
2504	Retenciones	846.110,87
2505	Contribuciones, impuestos y multas	10.785.153,96
2506	Proveedores	2.868.234,29
2507	Obligaciones por compra de cartera	55.640,43
2590	Cuentas por pagar varias	8.255.259,58
<b>26</b>	<b>Obligaciones financieras</b>	<b>16.524.035,09</b>
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	7.000.000,01
<b>2606</b>	<b>Obligaciones con entidades financieras del sector público</b>	<b>9.524.035,08</b>
<b>29</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>1.468.236,89</b>
2990	Otros	1.468.236,89
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>236.305.129,91</b>
<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>67.844.385,29</b>
3103	Aportes de socios	67.844.385,29
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>147.823.555,56</b>
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	147.823.555,56
<b>35</b>	<b>SUPERÁVIT POR VALUACIONES</b>	<b>6.574.087,94</b>
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	6.341.635,38
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	232.452,56
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>14.063.101,12</b>
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	14.063.101,12

Fuente: Portal web de la SEPS

Elaborado por: Ninfa León

**Anexo G. Estado de Resultados de la Cooperativa Jardín Azuayo 2020**

<b>JARDÍN AZUAYO LTDA</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
<b>AL 30 DE JUNIO DE 2020</b>		
<b>5</b>	<b>Ingresos</b>	<b>59.532.119,34</b>
51	Intereses y descuentos ganados	57.243.568,93
(-) 41	Intereses causados	26.230.600,74
	<b>MARGEN NETO DE INTERESES</b>	<b>31.012.968,19</b>
(+) 52	Comisiones ganadas	333.845,89
(+) 54	Ingresos por servicios	317.231,08
(-) 42	Comisiones causadas	65.455,35
(+) 53	Utilidades financieras	718.031,73
(-) 43	Pérdidas financieras	34.004,93
	<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	<b>32.282.616,61</b>
(-) 44	Provisiones	10.006.386,07
	<b>MARGEN NETO FINANCIERO</b>	<b>22.276.230,54</b>
(-) 45	Gastos de operación	18.678.403,37
	<b>MARGEN DE INTERMEDIACIÓN</b>	<b>3.597.827,17</b>
(+) 55	Otros ingresos operacionales	0,00
(-) 46	Otras pérdidas operacionales	31.407,11
	<b>MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>3.566.420,06</b>
(+) 56	Otros ingresos	919.441,71
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	448.462,64
	<b>GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>4.037.399,13</b>
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	1.463.557,17
	<b>GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO</b>	<b>2.573.841,96</b>

**Fuente:** Portal web de la SEPS

**Elaborado por:** Ninfa León

**Anexo H. Estado de Situación Financiera de la Cooperativa Jardín Azuayo 2020**

<b>JARDÍN AZUAYO LTDA</b>		
<b>ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA</b>		
<b>AL 30 DE JUNIO DE 2020</b>		
<b>Cod. Contable</b>	<b>Nombre de cuenta</b>	<b>Valor</b>
<b>1</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>997.561.914,18</b>
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>184.220.355,38</b>
1101	Caja	44.945.404,29
1103	Bancos y otras instituciones financieras	139.021.203,78
1104	Efectos de cobro inmediato	253.747,31
<b>13</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>40.811.118,44</b>
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	40.929.180,55
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público	378.406,06
1307	De disponibilidad restringida	85.494,15
1399	(Provisión para inversiones)	-581.962,32
<b>14</b>	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>701.788.986,81</b>
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	4.383.348,22
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	524.464.511,77
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	22.247.190,59
1404	Cartera de microcrédito por vencer	178.812.192,12
1406	Cartera de crédito comercial ordinario por vencer	66.162,87
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	4.151.583,00
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	1.621.686,29
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	258.329,33
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	183.909,03
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	149.389,57
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	14.895.404,17
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	426.764,93
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	7.353.720,84
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	17.447,51
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	2.615.889,72
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	13.424,32
1452	Cartera de microcrédito vencida	2.048.314,58
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-61.920.282,05
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>27.999.841,59</b>
1602	Intereses por cobrar inversiones	182.265,59
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	25.063.934,81
1606	Rendimientos por cobrar de fideicomisos mercantiles	38.076,58
1611	Anticipo para adquisición de acciones	130.000,00
1612	Inversiones vencidas	394.287,79

1614	Pagos por cuenta de socios	303.613,33
1615	Intereses reestructurados por cobrar	37.632,15
1690	Cuentas por cobrar varias	3.393.986,80
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-1.543.955,46
<b>17</b>	<b>BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN</b>	<b>449.403,28</b>
1702	Bienes adjudicados por pago	20.409,75
1706	Bienes no utilizados por la institución	449.403,28
1799	(Provisión para bienes realizables, adjudicados por pago y recuperados)	-20.409,75
<b>18</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>18.180.940,99</b>
1801	Terrenos	6.531.051,70
1802	Edificios	12.076.348,50
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	298.289,66
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	2.949.358,37
1806	Equipos de computación	9.568.530,49
1807	Unidades de transporte	258.089,82
1890	Otros	2.029,26
1899	(Depreciación acumulada)	-13.502.756,81
<b>19</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>24.111.267,69</b>
1901	Inversiones en acciones y participaciones	857.268,49
1902	Derechos fiduciarios	18.139.947,20
1904	Gastos y pagos anticipados	227.209,18
1905	Gastos diferidos	2.888.540,73
1906	Materiales, mercaderías e insumos	199.298,47
1990	Otros	2.035.930,17
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-236.926,55
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>854.930.886,55</b>
<b>21</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>768.526.640,34</b>
2101	Depósitos a la vista	344.661.062,96
2103	Depósitos a plazo	406.285.669,42
2105	Depósitos restringidos	17.579.907,96
<b>23</b>	<b>OBLIGACIONES INMEDIATAS</b>	<b>121.141,34</b>
2302	Giros, transferencias y cobranzas por pagar	2.422,36
2303	Recaudaciones para el sector público	118.718,98
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>24.139.981,55</b>
2501	Intereses por pagar	9.450.834,43
2503	Obligaciones patronales	4.871.607,05
2504	Retenciones	123.624,43
2505	Contribuciones, impuestos y multas	930.444,82
2511	Provisiones para aceptaciones y operaciones contingentes	4.456,61
2590	Cuentas por pagar varias	8.759.014,21
<b>26</b>	<b>Obligaciones financieras</b>	<b>60.418.589,50</b>
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario	3.214.285,70
2603	Obligaciones con instituciones financieras del exterior	31.593.635,53
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	25.194.001,60

2607	Obligaciones con organismos multilaterales	416.666,67
<b>29</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>1.724.533,82</b>
2903	Fondos en administración	627.301,72
2990	Otros	1.097.232,10
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>140.057.185,67</b>
<b>31</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>34.587.367,54</b>
3103	Aportes de socios	34.587.367,54
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>97.798.774,83</b>
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	76.557.281,64
3303	Especiales	21.241.493,19
<b>35</b>	<b>SUPERÁVIT POR VALUACIONES</b>	<b>3.433.507,93</b>
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	3.138.065,02
3504	Valuación de inversiones en instrumentos financieros	295.442,91
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>4.237.535,37</b>
3601	Utilidades o excedentes acumuladas	4.237.535,37

**Fuente:** Portal web de la SEPS

**Elaborado por:** Ninfa León